### **Facsimile** Transmission

NEW YORK TEL: +1 212 259-8000 FAX: +1 212 259-6333

WASHINGTON, D.C. Tel: +1 202 562-1000 AX; +1 202 862-1093

LOS ANGELES TEL: +1 213 626-3399 FAX: +1 213 625-0562

LONDON TEL: +44 (0)171 456-6000 FAX: +44 (0)171 456-6001

HONG KONG TEL: +852 2509-7000 FAX: +852 2509-7088

BUDAPEST TEL: +36 1 374-2660 FAX: +36 1 374-2661

PRACUE FL: +420 2 2494-9005 X: +420 2 2494-9010

> WARSAW TEL: +48 22 493-288 FAX: +48 22 498-023

### DEWEY BALLANTINE

I UNDERSHAFT LONDON ECSA ALP TEL 0171 456-6000 FAX 0171 456-6001

From: Camille Abousleiman

Louise Roman Bernstein

Tel. No. 0171 456 6061

Tel. No. 0171 456 6082 February 18, 2000

Total pages, including cover sheet:

If there is a problem with this transmission, please call 0171 456-6109.

Addressee	Fax No.	Tel No.
Mr. Trevor Blewer	0171 322 7298	
Mr. Tony Harvin		
Emmot, Marvin & Martin, NY	00 212 238 3100	
Lakah Group .		
Mr. Ramy Lakah	00 202 417 6223	
Eng. Mohamed Khadr		

### Message:

Date:

Please see attached.

The information contained in this telecopy message is confidential and is intended only for the exclusive use of the individual or entity named above and may contain information that is attorney work product, privileged, confidential or exempt from disclosure under applicable law. If the reader of this message is not the intended recipient, or the employee or agent responsible for delivering it to the intended recipient, you are hereby notified that any dissemination, distribution or copying of this communication is strictly prohibited. If you have received this message in error please immediately notify us by telephone (call collect) to arrange for its return. Thank you.

7	
Fax Operator:	Hoon Manufacture 001100
	User Number: 901189
Transmission time:	
i ranguizzion liwe.	Matter: 663524
	1415KC1. 003324

### DEWEY BALLANTINE

### **MEMORANDUM**

TO:

Mr. Trevor Blewer

Tony Harvin, Esq.

CC:

Mr. Ramy Lakah

Mr. Mohamed Khadr

FROM:

Camille Abousteiman

Louise Roman Bernstein

DATE:

February 18, 2000

RE:

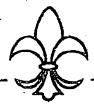
Lakah

We have been requested by Holding Company for Financial Investments (Lakah Group) S.A.E. (the "Parent Guarantor") to forward the attached materials to you, which consist of an officers' certificate and resolution of the Board of Directors of the Parent Guarantor in respect of the sale by Arab Steel Factory of certain of its assets. The English translation of the Board resolution has been prepared by Dewey Ballantine as a courtesy and we assume no responsibility for its accuracy.

Please let us know if you need anything further in connection with this matter. The Parent Guarantor has requested, in this respect, that you either confirm that no approval of the Bondholders is required for the consummation of the sale or that you withdraw, in writing, your previous letter indicating that such a consent may be required. During the next week, Camille Abousleiman can be reached at 011-44-467-815-599 and Louise Roman Bernstein can be reached at 011-44-171-456-6082 or 011-44-7818-038-231; please feel free to call either one of us.

Best regards.

C.A. L.R.B.



### **LAKAH GROUP**

- 4. The ASF Sale does not constitute a sale of "all or substantially all" of the assets of any Guarantor, including ASF or the Company, for purposes of Section 1005(f) of the Indenture or the corresponding Condition 14 of the Terms and Conditions of the Bonds, inasmuch as ASF will tetain ownership of the East Port Said project more fully described in the Resolutions.
- 5. No event of Default or other event, which with notice or the passage of time or both could become an Event of Default, has occurred or will occur as a result of the ASF Sale.

Yours faithfully,

Name:

amd: Mr. Ramy Raymond Lakah

Title: Chairman

Chaitman and Co Chief Breautyc Officer

Name:

Mr. Michel Raymond Lakah

Title:

Vice - Chairman and Co Chief Executive Officer

18 LEB . 00 13:08 +SOS 4116223 PAGE DOG

رأن أمال العرضين به ۲۰۰۰ ، ۱۰۰ مبلیه مصری رئی لمال المصدر ۲۰۰۰ ۱۹۱۸ ۱۰ جلیه مصری منبل آجاری : ۲۱۸۱۹۷ لمنا ۱۹۸۸ – اقامر: ترخیص البیلاد لمامة لموق امال رقم (۲۰۰ ) لمناد ۱۹۸۸

الشركة القابخة الإستثمارات المالية

(400 p.6.J)

الركة بساعمة مصوية علنبعة الأحكام القاون (١٠) أسلة ١٩٩٢

(7)

هذا وقد لتهي الاجتماع حيث كانت اساعة الماشرة والنصف من صباح نص اليوم.

کیری السو محرکی ا

يس الاجتساع (ع

إقرار

أثر بأن المعملر يعلية صورة عليق الأصل من معضر إجتماع مجلس إدارة الشركة القابضة للأمسنتمارات العالية (ل.ك.ح جروب) المنعقد بتاريخ ١٠/٢/٠٠٠ كما عو مثبت بسجل مخاطس الاجتماعات المولسسة ويأتني معسول معسولية كاملة عن صحة ما وراد به وأنه لا معسولية على البيئسة العامسة لعسوق المسال أو الحكومة قبل المشركة أو الغير عما ورد بها ،

رئيس مجلس الإدارة

رنس زيمون ميشيل انتح

الاری الله به الاستقارات البالیة (البامن غروب) ش م م ۱۸ شارع البوشنی – مسل البالیه – القامرة البرای البوشنی و شریب ۲۲۲ بالهایات البرای البرای (مشریب ۲۲۲ بالهایات (۱۷۲۲۲ ) الکی : ۲۲۲

20/02 00 931 31:13 [FURT 10 3111] 400F

18 KEB . 00 13:08

+302 4176223 PAGE, 003

## الشركة القابغة للإستثمارات المالية

(දහස අ.ජා. ၂)

شركة مساهمة مصوية غلبشمة لأسكام التلون (٩٥) أسلة ١٩٩٢ ( ٢ )

رأن المئل المرخص به ۱۰۰ ،۰۰ م جنبه مصری رئم المال المصنور ۲۰۰ ،۸۱۹ ۱۱ جنبه مصری سجل تجاوی : ۲۱۸۱۹۷ لسلة ۱۹۹۸ – القامرة ترخیص البیئة العاسة لسوق المال رقم ( ۲۰۰ ) لسنة ۱۹۹۸

> وقد أكد العيد / رئيس مجلس الإدارة أن الأصول المباعة سوف يتم تقيير اليمتها طبقاً أما مبتى أيضاحه مسسن مساواة هذه القيمة بالقيمة السوائية الملالة الأصول - كما أرضح سيلائه أن العرض المقسدم حسن التسركة المشترية التي تقامت بعرض الشراء يجب صدور موافقة بنك القاهرة على هذا العرض كضامن الكامل فيسسة استدات المصدرة من شركة المصنع العربي الحديد والمستحقة السداد عام ٢٠٠٥م

> كما أوضع الميد / رئيس مجلس الإدارة أن شركة المصلع العربي المحيد سائلل معتقطة بتسلكها المسهم مشروع شرق التقريعة بيورسعيد والبالغ مساعته مليون متر مربع والمخصسيس الماسسة مشسروع المعيسد الإستنجي .

> وقد قلم السيد / رئيس مجلس الإدارة بتوزيع القارير القيم شركة المصلع العربي الحديد والمبين بها على وجه الدقة تقييم الأصول المباعة على كافة السادة أعضاء المجلس الحاضرين .

ويمناقشة المجلس لما عرضه عليهم المود / رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتنب بشأن بيع بعض الأصسول والمقومات الخاصة بشركة المصلع العربي الحديد شرح ، فقد تأكد المجلس أن شسركة مجموعة مصسر المصلب شرح قد تقدمت بعرض بهائي اشراء الأصول والمقومات المنكورة وأن قيمة الشراء الواردة بسهذا العرض مساوية تعلماً القيمة السوكية العلالة المصول والمقومات المواد شراؤها ، وبناء على ذلك وطبقاً المسائيت المجلس أعدار في تهاية اجتماعه القرارات الآتيسة :

لُولاً : المنوافقة لهائياً على عرض الشراء المقدم من شركة مجموعة مصر الصلب شامح الشراء بعض أصول ومقومات شركة المصنع العربي العديد شامح

ثانياً : أن يتم سداد التيمة المتلق عليها بين الطرابين - والمقدم بها عرض نهائي من المشتري - نقداً عند الترابيع على عقد البيع .

ثَلَثاً : لَمَكَأَظُ مُركة لَمَصْلَع لَعْرِينَ لَلَّحَيْدِ بِمَا يُحْصِهَا مِنْ لُسِهِمْ مَعْلُوكة لَهَا فَي شركة للمَسْع العزبي لمنتجات المسلب والعالك لمشروع المصنّع للمعري للعبيد الإمقنجي بشرق التاريعة بيورسعيد -

رابعاً: تغويض السيد / الأستاذ رامي ريمون ميشيل لكح - رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتنب الشركة التليمة المتليمة المسلم الدارة والعضو المنتنب الشركة المصطع التليمية المشتمارات العالمية (الله على على على المسلم المس

اشرکة المقابضة للإستفارات تعلق (ل ف ع بخزياب ) ع- ۲- ۲ ۱۸ شارع الدير على -- مصور البنيلة -- الكامرة العوالي الديلاس : مديب ۲۶۲ عليه المين علال الله : ۲۲۲۲۲۵ -- ۲۶۲۲۲۵ - ۲۲۲۲۲۲ نلكس : ۲۲۲۲۲۲۲ ا

18 FEB '00 13:07

+502 4176223 PAGE, 002

الشركة القابخة للإستثمارات المالية

(cas a.d. J)

شَرِكة مستعمة مصوية علشمة لأحكام التلون (١٥) لسنة ١٩٩٢

رکن آمال الدخص به ۲۰۰۰،۰۰۰ ۵ جلیه مصری رئی آمال المصنو ۲۰۰۰ ۸۸۰ ۱ جلیه مصری سجل تجاری : ۲۱۸۹۷ اسلة ۱۹۹۸ – اقامرة ترخیص آلیزلة المامة اسوی آمال رقم (۲۵۰ ) استة ۱۹۹۸

### معفر اجتماع مجلس إمارة الشركة القابضة الأستثمارات المالية (ل كم جروب) شمم المنعقد يهم المواثق ٢٠٠٠/٢/١٠

بناء على الدعوة الموجهة من السيد / الأستاذ راسي ريمون ميشيل لكح رئيس مجلس إدارة الشركة القابضسة الأستثمارات المالية (ال لك.ح جروب) شرم إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة الحضور اجتسساع مجلس الإدارة المقرر عقده بمقر الشركة الكائن في ٦٨ شارع الميرطني - مصر الجديدة - القاهرة في تمام السلعة الذاسعة صباح يوم الخميس الموافق ١/٢/٠ / ٢٠٠ ، وذلك لبحث العوضوعات الآتيسة :

المواققة على بيع بعض أصول شركة المصنع العربي الحديد شهم ( إحدى الشسركات التابعة الشسركة المسابكة المسابكة الكهسول القابضة الأبائمارات المالية الدائمة المحدودة المحد

وقد أنعقد المجلس في الموعد والمكان المحدد له وحضر الإجتماع كل من المعادة :

۱-- المعید / رامی ریمون میشیل لکح

٢- العبود / ميشيل ريمون ميشيل لكح

٣-السيد / رامي مصعلقي فلمنىل أوده باشا

٤-السيد / محمد علي حمزة خضر

٥-السيد / عيد اللار محمد لحريد

٢- اسيد / مدحت صيحي ميخاتيل

٧-السيد / إساعيل صالح عيدون

دائب رئيس مجلس الإدارة نائب رئيس مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ناتب أول رئيس مجاس الإدارة

ناتب أول رئيس مجلس الإدارة

ناتب أول رئيس مجأس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

كما حضر الإجتماع المود/ محمد سيد عبد الجليل أمين سر الجلسة .

ولا بدأ الإجتماع برئاسة السيد / رامي ريمون ميثنيل لكح حيث أوضح سيلاته أن شركة المصنسع العربسي للمنيد شهم وهي إحدى التركات التابعة الشركة القابضة للأستثمارات العالية ل الله ح جسروب أسد قطسع شوطاً كبيراً في المفاوضات الجادة التي يجريها مع شركة مجموعة مصير المسلب بشأن بيع بعسس أحسول المصنع والمتمثلة في الأرض المقام عليها المصنع بالمنطقة الصناعية A3 بعنيئة العاشر من رمضان ويختلك بعض المعدات والعنشات الصناعية والإنشاءات العدنية المقامة على هذه الأرض .

> لأشركة الآياشة للإستثمارات المائية (ل.كسع جروب) عَى، م. م. 18 شارع البيرعلي – مصرر الجهية – الآمرة المتوان الوريدي : صريب ٢٦٣ مايويولون المتوان الوريدي : صريب ٢٦٣ مايويولون المدن ونسر : ١٧٣٣٧ عـ ١٧٣٢٧ – ١٧٢٢٢١ قلكس : ١٧٣٢٣٢

### Unofficial translation

# HOLDING COMPANY FOR FINANCIAL INVESTMENTS (LAKAH GROUP), S.A.E.

### MINUTES OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS HELD AT 9.00 AM ON THURSDAY FEBRUARY 10, 2000

Pursuant to a call by Mr. Ramy Raymond Michel Lakah, Chairman of Holding Company for Financial Investments (Lakah Group), S.A.E. (the "Company"), to the members of the Board of Directors to attend a meeting of the Board to be held at the offices of the Company located at 68, Merghany Street, Heliopolis, Cairo, Egypt, at 9:00 a.m. on February 10, 2000, with the following agenda:

To authorize the sale of certain assets of Arab Steel Factory S.A.E. ("ASF"), one of the subsidiaries of the Company, provided the purchase price for the sale be equal to the Fair Market Value (as defined in the Indenture dated December 8, 1999 among the issuer, certain subsidiaries of the Company, including ASF, as guarantors, and The Bank of New York, as trustee, pursuant to which the Bonds due 2004 of the issuer, which is located in the British Virgin Islands, were issued of the assets to be sold).

The Board of Directors met at the time and place specified and the following persons were present at the meeting:

1.	Mr. Ramy Raymond Michel Lakah	Chairman
2.	Mr. Michel Raymond Michel Lakah	First Vice - Chairman
3.	Mr. Ramy Mustapha Fadel Oda Pacha	First Vice - Chairman
4.	Mr. Mohamed Ali Hamza Khadr	First Vice - Chairman
5,	Mr. Abed El-Kader Mohamed Farid	Vice - Chairman
6.	Mr. Madhat Sobhi Michail	Vice - Chairman
7.	Mr. Ismail Saleh Abdoun	Member

In addition, Mr. Mohamed Said Abdel Jalil attended the Meeting and served as secretary.

The Meeting was chaired by Mr. Ramy Raymond Michel Lakah (the Chairman) who explained that ASF, one of the subsidiaries of the Company, held extensive negotiations with the Egyptian company for [unable to translate the full technical name of the company] for the purpose of selling certain assets of ASF consisting of the land on which its factory is built in industrial zone A3 in the 10<sup>th</sup> of Ramadan City, including certain equipment and improvements which are built on the property.

The Chairman confirmed that the assets to be sold will be valued in accordance with the preceding statements regarding their fair market value and the Chairman confirmed that any sale pursuant to the offer received from the purchaser is subject to approval of Banque du Caire as guarantor of the Bonds issued by ASF maturing in 2005.

The Chairman added that ASF will maintain its ownership of the shares relating to the East Port Said Project with a land area of approximately 1,000,000 square metres and which is dedicated for the development of an HBI project. The Chairman proceeded to distribute to the Board Members a valuation relating to ASF which showed with precise detail the values of the assets to be sold by ASF.

The Board Members discussed the matters submitted for discussion by the Chairman regarding the sale of certain assets of ASF, and thereafter confirmed that the purchaser made a final offer for the purchase of the assets to be sold, that the purchase price included in such offer is equal to the fair market value of the assets, and based on the foregoing, adopted the following resolutions:

- 1. \*\* RESOLVED, to grant final approval of the offer submitted by the purchaser [Egyptian company] for the purchase of certain assets of ASF.
- 2. RESOLVED, that the payment of the agreed amount between the parties, which is the subject of the final offer from the purchaser, be made in cash upon signature of the purchase contract.
- 3. RESOLVED, that ASF shall maintain ownership of its shares in ACIS, which is the owner of the project in East Port Said.
- 4. RESOLVED, to authorize the Chairman to execute the contract of sale between ASF and the purchaser, to receive the purchase price, and to take all other action for the transfer of ownership of the assets to the purchaser.

Thereafter the Meeting ended at 10.30 a.m.

Secretary (Signature)

Chairman (Signature)

#### ACKNOWLEDGEMENT

I acknowledge that a copy of the Minutes of the Meeting of the Board of Directors of Holding Company for Financial Investments (Lakah Group), S.A.E. which took place on February 10, 2000 is included in the registry of the Minutes and that I am fully responsible for the accuracy of the contents therein and that no responsibility shall be attributed to the Capital Market Authority or the Government from the Company or any third party regarding those Minutes.

The Chairman of the Board

Ramy Ramond Michel Lakah (Signature)